

Auxense FlexPatrimoine

Fonds de fonds Patrimonial et Flexible

30/09/21

Au 30/09/2021 VL : 129,67 - Actif Net : 1 119 636 € - Nombre de parts : 8 634

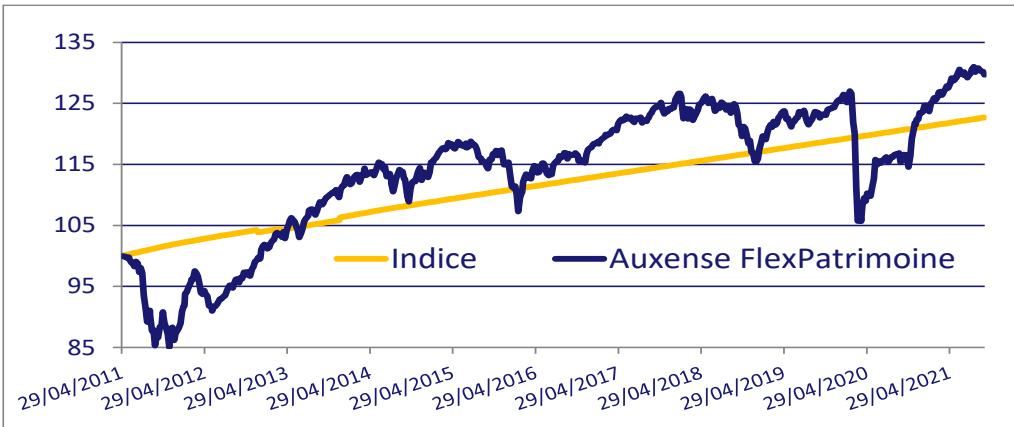
Auxense
GESTION

PERFORMANCES

(calculées coupons réinvestis)

	Sur le mois	2021	3 ans	5 ans	Depuis l'origine
Fonds	-0,75%	+4,91%	+4,12%	+11,32%	+29,67%
Eonia + 2%	+0,14%	+1,28%	+5,34%	+9,20%	+22,68%

Source : Auxense Gestion, Banque de France. Les performances passées ne présagent pas des performances futures.



DONNÉES DE PORTEFEUILLE

Exposition Haut Rendement

10,12%

Nombre de fonds en portefeuille

11 (hors monétaire)

Volatilité hebdo 5 ans

6,00%

Fréquence de mois en hausse

80 sur 125 soit 64%

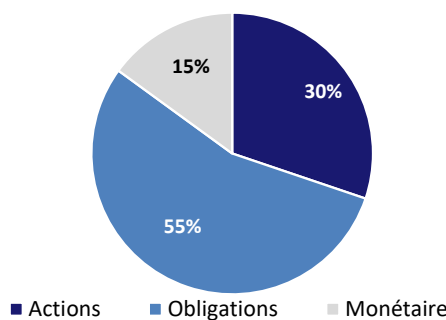
Opérations de la période

Vente MainFirst Emerging Markets

Allègement JOHCM ESV

Renforcement Tailor Credit Short Duration

RÉPARTITION DE L'EXPOSITION



Profil de risque et de rendement



1 représente le niveau de risque le plus faible, 7 le plus élevé. Plus le risque est élevé, plus le

Caractéristiques

Code ISIN: FR0011009166

Forme : FCP de droit français

Classification : Mixte Flexible International

Horizon de placement : 5 ans et plus

Valorisation : Hebdomadaire, le vendredi

Régime fiscal : Capitalisation

Société de Gestion : Auxense Gestion SAS

Agrément AMF : GP-07000010

Dépositaire : CM-CIC Securities

Valorisateur : EFA - France

Date de création : 29 avril 2011

Frais et Transactions

Frais de gestion : 1,5 % TTC

Droits d'entrée et de sortie : Néant

Commission de mouvement : Néant

Commission de surperformance : 10% de la surperformance au-delà de l'indice de référence, prélevée si la performance du fonds est positive

Conditions de souscription : sur la valeur liquidative du vendredi, pour les ordres passés avant vendredi 10 heures

Délai de règlement/livraison : J + 3 ouvrés

Plus d'infos

Mail : contact@auxense.com

Site Web : www.auxense.com

Le DICI est disponible sur simple demande auprès de la société de gestion

OBJECTIF ET STRATÉGIE

Auxense FlexPatrimoine est un fonds qui recherche la progression du capital, en participant à l'évolution des marchés actions et de taux. Il met en œuvre une approche opportuniste et flexible pour permettre à l'investisseur de profiter des opportunités de marché. Indice de référence : EONIA +2%

COMMENTAIRES DE GESTION

Nous avons assisté à un changement de thématique au cours du mois. Le risque sanitaire s'estompe en Europe et les publications de résultats du second trimestre s'éloignent. Désormais, les regards se tournent vers les prochaines publications avec un sentiment croissant d'inquiétude. En effet, le rythme de croissance économique semble ralentir (du moins en Asie et aux Etats-Unis). Le focus s'est surtout porté sur l'inflation. A court terme, elle pourrait rogner les marges des entreprises. A long terme, se pose la question de son caractère conjoncturel ou structurel. Les visions s'affrontent et la réponse diffère probablement selon les zones géographiques. L'enjeu n'est pas neutre dans la mesure où tout dérapage inflationniste contraindra les banques centrales concernées à revoir leur politique de taux d'intérêt. En outre, le fardeau de la dette deviendrait vite insupportable pour les Etats compte tenu du niveau d'endettement.

A cet égard, l'évolution récente des cours des matières premières est inquiétante. Le prix du pétrole (Brent) a progressé de 10% au cours du mois et le coût de l'énergie (gaz, électricité) va exploser dans les prochains mois. Ce sont autant de facteurs qui pèseront lourd tant dans les résultats que dans les statistiques d'évolution des prix.

Les ruptures d'approvisionnement ont également occupé les esprits. Le secteur automobile est symptomatique. Certains constructeurs ont été contraints d'arrêter plusieurs usines en raison du manque de composants. Compte tenu des délais pour faire sortir de terre une nouvelle capacité de production de processeurs, la pénurie pourrait durer et pénaliser l'activité de ces sociétés.

Dernier facteur de stress, le dossier Evergrande. Cet opérateur immobilier chinois est lourdement endetté. Il pourrait faire défaut dans les prochaines semaines. Si le risque systémique semble exclu, le signal envoyé reste négatif.

Dans ce contexte, les taux d'intérêt à long terme ont violemment rebondi en fin de mois. Cela a pénalisé les valeurs de croissance mais aussi les valeurs décotées les plus dépendantes du cycle économique (la hausse des prix pourrait casser la croissance).

En termes de gestion, nous avons sorti un fonds de dette émergente dans la perspective du départ de l'équipe de gestion et nous avons réduit l'exposition aux actions de 5%. En contrepartie, nous avons renforcé un fonds d'obligations court terme à haut rendement.

En août, Auxense FlexPatrimoine perd -0,75% (+4,91% depuis le début de l'année). La plupart des fonds baisse mais la contreperformance marquée de l'un des fonds d'actions est particulièrement pénalisante. Pour autant, la qualité de ce fonds n'est pas remise en question et nous anticipons à un rattrapage à moyen terme.

La présente publication vous est communiquée à titre purement informatif et ne constitue ni une sollicitation d'achat ou de vente portant sur quelque instrument financier que ce soit, ni un conseil en placement. L'investisseur doit prendre toute décision d'investissement dans les instruments financiers visés dans le présent document après avoir pris connaissance de la version la plus récente du prospectus. Les données statistiques contenues dans ce document sont fournies à titre indicatif et ne sont donc en aucun cas une garantie de performance future.